

海通证券股份有限公司

关于上海徐家汇商城股份有限公司

2011 年度募集资金使用情况的核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》(2010 年修订)、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定,作为上海徐家汇商城股份有限公司(以下简称“徐家汇”或“公司”)首次公开发行股票保荐机构,海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”或“保荐机构”)对徐家汇 2011 年度募集资金使用情况进行了审慎核查并发表独立意见,具体情况如下:

一、募集资金使用情况

(一) 募集基本情况

1、实际募集资金金额、资金到位时间

经中国证券监督管理委员会《关于核准上海徐家汇商城股份有限公司首次公开发行股票批复》(证监许可[2011]221号)核准,并经深圳证券交易所《关于上海徐家汇商城股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上[2011]72号)同意,公司采用网下询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式发行人民币普通股(A股)股票7,000万股,发行价格为每股16.00元。截止2011年2月28日止,公司募集资金总额为人民币112,000万元,扣除公开发行股票发生的费用人民币8,717.72万元后,实际募集资金净额为人民币103,282.28万元。上述募集资金业经上海众华沪银会计师事务所有限公司验证,公司对募集资金已采取了专户存储管理。

2、2011 年度使用情况

(1) 公司“建设汇金百货虹桥店项目”在募集资金到位前,公司投入自筹资金45,008万元,募集资金到位后,经上海众华沪银会计师事务所有限公司沪众会字(2011)第2592号专项鉴证报告确认,并经公司第四届董事会第二次会议决议,公司于2011年3月使用募集资金置换先期投入的自筹资金45,008万元;

(2) 经公司第四届董事会第二次会议决议,公司通过《关于受让英商京世国际投资股份有限公司持有上海汇金百货有限公司27.5%权益之补充协议的议案》,以49,000万元的价格收购子公司上海汇金百货有限公司27.5%的股权;

(3) 截至2011年12月31日,尚未使用的募集资金余额为96,030,773.78元(含

募集资金专户的利息收入并扣减手续费)。

3、募集资金存放情况

公司已按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定制定了《上海徐家汇商城股份有限公司募集资金管理办法》，对募集资金实行专户存储管理制度。公司设立2个募集资金专户及2个对应账户，截止到2011年12月31日，各募集资金专户余额分别如下：

单位:人民币元

开户银行	银行帐号	年末募集资金余额
中信银行上海淮海路支行	7311110182600158311	-
中信银行上海淮海路支行（对应账户）	7311110192600084936	1,550,747.87
浙商银行上海分行	2900000010120100177558	80,025.91
浙商银行上海分行（对应账户）	2900000010121800058836	94,400,000.00
合计		96,030,773.78

（二）募集资金管理情况

为规范募集资金的管理和使用，提高募集资金使用的效率和效果，防范资金使用风险，确保资金使用安全，保护投资者利益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规，结合公司实际情况，公司制定了《上海徐家汇商城股份有限公司募集资金管理办法》（以下简称“《募集资金管理办法》”）。该《募集资金管理办法》于2007年第四次临时股东大会审议通过。根据《募集资金管理办法》的要求并结合公司的经营需要，公司对募集资金实行专户存储。2011年3月25日，公司与保荐机构海通证券股份有限公司及中信银行股份有限公司上海淮海路支行、浙商银行股份有限公司上海分行分别签署了《首次公开发行股票募集资金三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，三方监管协议的履行不存在问题。

（三）2011年度募集资金的实际使用情况

单位：人民币万元

募集资金总额	103,282.28	本年度投入募集资金总额	94,008.00
报告期内变更用途的募集资金总额	-		

累计变更用途的募集资金总额		-				已累计投入募集资金总额		94,008.00		
累计变更用途的募集资金总额比例		-								
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
建设汇金百货虹桥店项目	否	41,642.00	45,008.00	45,008.00	45,008.00	100.00%	2009年1月	1,689.68	90.83%	否
收购汇金百货 27.5% 的股权	否	49,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00	100.00%	2011年4月	2,481.80	不适用	否
承诺投资项目小计	-	90,642.00	94,008.00	94,008.00	94,008.00	-	-	4,171.48	-	-
超募资金投向										
补充流动资金(如有)	-					-	-	-	-	-
归还银行贷款(如有)	-	-	-			-	-	-	-	-
超募资金投向小计	-					-	-	-	-	-
合计	-	90,642.00	94,008.00	94,008.00	94,008.00	-	-	4,171.48	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	建设汇金百货虹桥店项目在募集资金到位前公司运用自筹资金先期建设并于 2009 年 1 月投入试运营, 2009 年 10 月份全面完成内部装修和外部市政改造, 达到全面可运营状态, 2011 年实现的效益与承诺的第二年效益相比完成 90.83%。 收购汇金百货 27.5% 的股权项目预计 10 年平均实现净利润 4,794 万元, 该项目于 2011 年 4 月完成, 故不适用。									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	超募资金的金额为 12,640.28 万元, 其中 3,366 万元已用于补足募投项目汇金百货虹桥店项目资金缺口, 其余超募资金暂未确定用途。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	经众华沪银会计师事务所沪众会字(2011)第 2592 号报告鉴证确认, 公司“建设汇金百货虹桥店项目”先期投入自筹资金 45,008 万元, 本报告期置换预先投入该募集资金投资项目的自筹资金 45,008 万元。									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用募集资金余额为 9,603 万元(含募集资金专户的利息收入并扣减手续费)。为了提高募集资金的使用效率, 公司已定期存储了部分尚未使用的募集资金, 到期后该部分资金将返还至募集资金专户。剩余尚未使用的募集资金均存放于募集资金专户中。公司现正在围绕发展战略, 积极开展项目调研和论证, 争取尽快制定剩余超募资金的使用计划。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无问题及其他情况									

(四) 变更募集资金投资项目情况

2011 年度, 公司不存在变更募集资金投资项目资金使用的情况。

(五) 募集资金使用及披露中存在的问题

2011 年度, 公司按深圳证券交易所颁布的《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和公司《募集资金管理办法》的相关规定及时、真实、准确、完整地披露募集资金的使用及存放情况, 且募集资金管理不存在违规情形。

二、保荐机构主要核查程序

保荐机构通过相关资料审阅、现场检查、沟通访谈等多种方式对徐家汇募集资金的存放使用以及募集资金投资项目的实施情况进行了核查。主要核查内容包括：审阅了公司第四届董事会第九次会议审议通过的《上海徐家汇商场股份有限公司 2011 年募集资金年度存放与使用情况专项报告》、上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的《关于上海徐家汇商城股份有限公司截至 2011 年 12 月 31 日止募集资金年度使用情况专项鉴证报告》（沪众会字[2012]第 0843 号）、公司募集资金使用相关原始凭证与记账凭证、公司募集资金存管银行出具的银行对账单等资料；现场检查募集资金项目的实施进度；与公司相关高管、财务、业务人员以及公司聘任的会计师事务所、律师事务所等中介机构相关人员沟通交流。

三、保荐机构意见

保荐机构经核查后认为，徐家汇 2011 年度募集资金使用和管理规范，符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及公司《募集资金管理办法》等法规和文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致。保荐机构对上海徐家汇商城股份有限公司董事会披露的 2011 年度募集资金使用情况无异议。

（以下无正文）

